

Polityka stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych

Wstęp

Mając na uwadze nałożony postanowieniem § 54 Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych z dnia 22 lipca 2014 r. wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego obowiązek przyjęcia i ujawnienia klientom przez instytucje nadzorowane zarządzające aktywami na ryzyko klienta polityki stosowania przez nie środków nadzoru korporacyjnego NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: *NN IP TFI*) stojąc na stanowisku, że rzetelne stosowanie najwyższej jakości praktyk w zakresie ładu korporacyjnego przyczynia się do wzrostu wartości przedsiębiorstw, co w konsekwencji przyczynia się do zapewnienia klientom optymalnych zysków z inwestycji, podjęło decyzję o wprowadzeniu do stosowania niniejszej Polityki.

Biorąc pod uwagę fakt, że w swojej działalności NN IP TFI promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków organów zarządzających i nadzorczych spółek, NN IP TFI oczekuje od spółek, których akcje stanowią obecny bądź też potencjalny przedmiot inwestycji (dalej „*Spółki portfelowe*”) zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (dalej „*Fundusze /Portfele*”), respektowania następujących zasad:

- zapewniania akcjonariuszom warunków umożliwiających efektywne uczestnictwo w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz sprzyjających wykonywaniu przysługujących im praw właścicielskich, w szczególności poprzez terminowe i adekwatne do ich istotności przekazywanie informacji o kwestiach będących przedmiotem walnego zgromadzenia akcjonariuszy;
- dochowywania w swojej działalności warunku przejrzystości, zarówno w zakresie obowiązujących w nich procedur organizacyjnych jak i procesów decyzyjnych, w tym w szczególności warunku jawności, poprzez udostępnianie akcjonariuszom wszelkich informacji niezbędnych im do podjęcia świadomych decyzji, nie tylko w zakresie wykonywania przez nich prawa głosu, lecz również ewentualnego zakupu, dalszego posiadania lub sprzedaży wyemitowanych przez nie papierów wartościowych;
- stosowania w swojej działalności powszechnie akceptowanych zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych ujętych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW (Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.), Zaleceniu Komisji Europejskiej 2014/208 z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, bądź w innych, analogicznych przedmiotowo aktach publicznych i prywatnych przyjętych w krajach, w których Spółki portfelowe zostały zarejestrowane lub prowadzą w przeważającej części swoją działalność;
- odpowiedzialności członków zarządów Spółek portfelowych wobec ich akcjonariuszy. Decyzje członków zarządów Spółek portfelowych oraz członków ich organów nadzorczych powinny uwzględniać długoterminowy interes tych spółek oraz ich akcjonariuszy;
- uwzględniania przy podejmowaniu decyzji w sprawie ewentualnych przejęć i połączeń warunku długoterminowego zwiększenia wartości zainwestowanych przez akcjonariuszy w spółkę środków;
- prowadzenia działalności w sposób odpowiedzialny wobec ogółu akcjonariuszy, w tym w szczególności oceny wszelkich podejmowanych decyzji biznesowych pod kątem ich wpływu

na środowisko, kwestie społeczne i prawa człowieka na obszarach, na których spółki te prowadzą swoją działalność;

- powiązania interesów członków zarządów Spółek portfelowych z długoterminowym interesem tych spółek oraz ich akcjonariuszy, w tym przede wszystkim w zakresie warunków wynagrodzenia osób zarządzających tymi spółkami.

Mając na względzie powyższe zasady, NN IP TFI przyjęło następujące zasady stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do Spółek portfelowych:

I. Monitorowanie Spółek portfelowych

NN IP TFI w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy oraz klientów na bieżąco monitoruje działalność Spółek portfelowych, zarówno w zakresie prowadzonej przez nie działalności gospodarczej jak i zachodzących w nich zdarzeń natury korporacyjnej i organizacyjnej.

Jakkolwiek polityki inwestycyjne Funduszy oraz strategie inwestycyjne Portfeli nie przewidują możliwości aktywnego uczestniczenia NN IP TFI w działalności Spółek portfelowych, a intencją NN IP TFI nie jest i nigdy nie będzie angażowanie się w działalność operacyjną przedsiębiorstw, nie oznacza to jednak, że NN IP TFI nie ma prawa do oceny tej działalności w ramach procesu zarządzania.

Każda decyzja inwestycyjna podejmowana przez zatrudnionych w Departamencie Inwestycyjnym NN IP TFI zarządzających poprzedzona jest procesem decyzyjnym, którego podstawę stanowi szczegółowa i wszechstronna analiza spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji. Analiza taka, obok oceny kondycji finansowej spółek oraz perspektyw wzrostu ich wartości, obejmuje również ocenę ryzyka inwestycji pod kątem oddziaływania tych spółek na środowisko i kwestie socjalne, oraz stosowanych przez te spółki zasad ładu korporacyjnego. Podejście takie zapewnia wnikliwe i szczegółowe poznanie sytuacji spółki, co przekłada się na podejmowanie w pełni świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.

Oparta na wymienionych wyżej kryteriach analiza prowadzona jest regularnie, a jej wyniki znajdują swoje odzwierciedlenie w ewentualnych transakcjach sprzedaży bądź kupna wyemitowanych przez Spółkę portfelową papierów wartościowych. W ramach takich analiz NN IP TFI może prowadzić rozmowy oraz dokonywać ustaleń ze Spółkami portfelowymi, w szczególności w zakresie stosowanych przez nie zasad ładu korporacyjnego oraz spraw kluczowych z perspektywy długoterminowego sukcesu spółki.

II. Zasady udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy

NN IP TFI sporządziło oraz stosuje w swojej działalności „Procedurę dotyczącą zasad udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA)” oraz opublikowało na swojej stronie internetowej „Skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A.”.

Powyższe dokumenty w sposób precyzyjny i przejrzysty określają sposób wykonywania prawa głosu przez NN IP TFI w poszczególnych materiałach stanowiących przedmiot walnych zgromadzeń akcjonariuszy, a odstępstwo od tych zasad uzasadnione może być wyłącznie najlepszym interesem klientów.

NN IP TFI wykonuje prawo głosu z wszystkich posiadanych akcji Spółki portfelowej.

NN IP TFI w ramach procesu zarządzania nie wykonuje prawa głosu z akcji znajdujących się w portfelach, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych na ryzyko klientów.

III. Środki oddziaływania na działalność Spółek portfelowych

Mając na uwadze fakt, że w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy oraz klientów mogą zaistnieć sytuacje, w których niemożliwe bądź utrudnione będzie osiągnięcie porozumienia ze Spółkami portfelowymi w kwestiach kluczowych z punktu widzenia interesu i korzyści tych spółek oraz ich akcjonariuszy, zarówno tych natury finansowej, korporacyjnej, jak i organizacyjnej, NN IP TFI rozważy zastosowanie następujących środków oddziaływania na działalność Spółek portfelowych:

- a) wystosowanie oficjalnego stanowiska do Zarządu oraz/lub Rady Nadzorczej Spółki portfelowej, którego przedmiotem będą kwestie budzące zastrzeżenia NN IP TFI;
- b) zorganizowanie dodatkowych spotkań z Zarządem oraz/lub Radą Nadzorczą Spółki portfelowej, celem szczegółowego omówienia kwestii budzących zastrzeżenia NN IP TFI;
- c) wyrażenie zastrzeżeń w trakcie walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki portfelowej;
- d) sprzedaż akcji Spółki portfelowej.

IV. Współpraca z inwestorami instytucjonalnymi

Jakkolwiek, zgodnie z „Procedurą dotyczącą zasad udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA)” NN IP TFI wyklucza możliwość uczestniczenia w walnych zgromadzeniach Spółek portfelowych wspólnie z innymi inwestorami instytucjonalnymi, w szczególności ww. polityka nie przewiduje możliwości udzielenia pełnomocnictwa wspólnie z innymi podmiotami, NN IP TFI zastrzega - w wyjątkowych przypadkach uzasadnionych okolicznościami - możliwość współpracy z inwestorami instytucjonalnymi w zakresie stosowania środków oddziaływania na działalność Spółek portfelowych, o których mowa w pkt III a)-b) niniejszej polityki. Współpraca taka będzie mogła być podjęta wyłącznie w przypadku nieskuteczności samodzielnego osiągnięcia porozumienia ze Spółkami portfelowymi w kwestiach kluczowych z punktu widzenia interesu i korzyści tych spółek oraz ich akcjonariuszy.

NN IP TFI - w przypadku podjęcia działań wskazanych powyżej - dołoży starań, aby Spółka portfelowa upubliczniła niezwłocznie informacje pozyskane w ich trakcie do wiadomości inwestorów, jeżeli ze względu na ich charakter, wynikał będzie taki obowiązek zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto, NN IP TFI będzie podejmować współpracę z inwestorami instytucjonalnymi w ramach organizacji i stowarzyszeń branżowych (np. Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami) oraz nieformalnych inicjatyw, mających na celu wspólną reprezentację środowiska firm inwestycyjnych wobec organów regulacyjnych i innych organów administracji publicznej, w szczególności w zakresie przedstawienia wspólnego stanowiska wobec proponowanych zmian ustawodawczych.

Poza wyjątkami wskazanymi powyżej NN IP TFI nie wchodzi w porozumienia, nie konsultuje ani nie uzgadnia z innymi inwestorami instytucjonalnymi sposobu postępowania na walnym zgromadzeniu oraz żadnych innych działań w stosunku do Spółki portfelowej.

Niezależnie od formy współpracy, NN IP TFI podejmie stosowne środki bezpieczeństwa przeciwdziałające wymianie w jej ramach informacji poufnych oraz innym możliwym naruszeniom prawa.

V. Zapobieganie konfliktom interesów

W związku z faktem, że zgodnie z „Procedurą dotyczącą zasad udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA)” pełnomocnictwo udzielane NN IP TFI do zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, swoim zakresem nie obejmuje prawa wykonywania głosu z akcji wchodzących w skład tych portfeli, a nadrzędnym celem NN IP TFI jest zapewnienie klientom optymalnych zysków z inwestycji, zarówno poprzez uczestnictwo w Funduszach, jak i w ramach usługi zarządzania portfelami, NN IP TFI nie identyfikuje w obszarze stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych ryzyka zaistnienia konfliktu interesów między klientami, którzy powierzyli swoje środki Funduszom oraz klientami, których portfelami bezpośrednio zarządza NN IP TFI.

NN IP TFI nie prowadzi działalności inwestycyjnej w ramach portfela własnego, stąd nie ma możliwości zaistnienia w tym obszarze konfliktu interesów. W przypadku, gdyby w przyszłości podejmowane były tego typu działania, interes klientów będzie uwzględniany jako podstawowy.

VI. Ujawnianie sposobu głosowania na WZA Spółek portfelowych

Na żądanie uczestnika Funduszu Inwestycyjnego zarządzanego przez NN IP TFI, NN IP TFI udostępnia mu szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przez Fundusz NN, którego jednostki uczestnictwa są w jego posiadaniu. NN IP TFI nie ujawnia sposobu głosowania w głosowaniach tajnych dotyczących spraw osobowych.

VII. Dialog w kwestiach natury społecznej i środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego

Dialog ze Spółkami portfelowymi stanowi istotną część fundamentalnego założenia procesu inwestycyjnego przyjętego przez NN IP TFI. W ramach tego dialogu NN IP TFI komunikuje Spółkom portfelowym swoje oczekiwania co do standardów, które spółki te powinny realizować w prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej oraz w ramach ich wewnętrznych procesów organizacyjnych i decyzyjnych. W szczególności, NN IP TFI oczekuje od Spółek portfelowych uwzględnienia w przyjętych przez nie standardach, procedurach i procesach zarządzania, potencjalnych ryzyk natury społecznej, środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego.

VIII. Wykonywanie prawa głosu z akcji będących przedmiotem transakcji pożyczek papierów wartościowych lub zbytych

NN IP TFI nie dokonuje transakcji pożyczek papierów wartościowych wchodzących w skład zarządzanych przez siebie portfeli inwestycyjnych w celu umożliwienia swoim kontrahentom wykonywania przynależnego im prawa głosu.

Celem zapobiegnięcia powyższej sytuacji, NN IP TFI zastrzega dla siebie w tego typu transakcjach możliwość zwrotu pożyczonych papierów wartościowych na czas decydujący o prawie uczestnictwa i głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki portfelowej.